

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar saham sektor perbankan terhadap pengumuman perubahan suku bunga kebijakan Bank Indonesia (BI) yang diumumkan oleh Bank Indonesia dari tahun 2008 sampai dengan 2017. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 39 saham perbankan dari tahun 2008-2017 dengan jumlah pengumuman perubahan suku bunga kebijakan BI sebanyak 34 kali dalam jangka waktu 10 tahun tersebut. Metode penelitian yang digunakan adalah studi peristiwa dan statistik Uji *T-Test* untuk menguji hipotesis penulis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa saham sektor perbankan bereaksi signifikan positif terhadap pengumuman perubahan suku bunga kebijakan Bank Indonesia secara agregat pada hari sebelum pengumuman dan pada hari saat pengumuman tersebut dilakukan. Analisis lebih lanjut membuktikan bahwa pengumuman kenaikan maupun penurunan tingkat suku bunga menimbulkan *abnormal return* positif.

Kata Kunci : reaksi pasar, sektor perbankan, studi peristiwa, suku bunga

ABSTRACT

This paper aims to analyze bank sector stock reaction in Indonesia towards the announcement of Bank Indonesia's interest rates changes during the period of 2007 to 2018. The sample of this paper are 39 bank stocks from 2008-2017 with the total of the 34 announced changes in interest rates in the span of 10 years. The methodology used is event study and the hypothesis is tested using T-Test. The result of this study is bank sector stock reacts significantly positive towards the announcements of interest rates changes before the event and on the event. Further analysis shows that both the announced increases and decreases in interest rates generates positive abnormal returns though they have different continuity of reaction in the longer term.

Keywords: bank sector, event study, interest rates, market reaction